

EJ AVSEDD FÖR OFFENTLIGGÖRANDE, DISTRIBUTION ELLER PUBLICERING, DIREKT ELLER INDIREKT, INOM ELLER TILL USA, AUSTRALIEN, BELARUS, KANADA, JAPAN, NYA ZEELAND, RYSSLAND, SCHWEIZ, SINGAPORE, SYDKOREA, SYDAFRIKA ELLER INOM ANNAN JURISDIKTION DÄR DET SKULLE VARA OTILLÅTET. SE ÄVEN AVSNITTET "VIKTIG INFORMATION" NEDAN.

KDventures AB utreder förutsättningarna för att genomföra en riktad nyemission

KDventures AB utreder förutsättningarna för att genomföra en riktad nyemission om högst 131 905 625 nya B-aktier samt offentliggör förvärv av Rosettas aktier i KDev Investments AB och reviderad värdering av Dilafor. Styrelsen i KDventures AB (publ) (Nasdaq Stockholm: KDV B) ("KDventures AB" eller "Bolaget") har uppdragit åt Redeye Corporate Finance AB ("Redeye") att utreda förutsättningarna för att genomföra en riktad nyemission om högst 131 905 625 nya B-aktier ("Nyemissionen"). Teckningskursen och det totala antalet nya B-aktier kommer att fastställas genom ett så kallat accelererat bookbuilding-förfarande som inleds omedelbart efter offentliggörandet av detta pressmeddelande och genomförs av Redeye.

Nyemissionen

Nyemissionen avses att genomföras med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, med stöd av det bemyndigande som styrelsen erhöll från årsstämman den 12 maj 2026.

Teckningskursen och det totala antalet nya B-aktier kommer att fastställas genom ett accelererat bookbuilding-förfarande som kommer att genomföras av Redeye och påbörjas omedelbart efter offentliggörandet av detta pressmeddelande. Slutförandet av det accelererade bookbuilding-förfarandet, inklusive prissättning och tilldelning av nya B-aktier, förväntas ske innan handeln på Nasdaq Stockholm påbörjas kl. 09.00 CEST den 18 juni 2026.

Tidpunkten för sista intresseanmälan, prissättning och tilldelning i bookbuilding-förfarandet fastställs av Bolaget. Bolaget kan när som helst förkorta, förlänga eller avbryta bookbuilding-förfarandet samt helt eller delvis avstå från att genomföra Nyemissionen. Bolaget kommer att offentliggöra utfallet av Nyemissionen genom ett pressmeddelande efter att bookbuilding-förfarandet har avslutats.

Bolagets styrelseledamot Anders Bladhs närstående bolag har uttryckt intresse av att delta i Nyemissionen.

Bakgrund och motiv

KDventures AB har ingått avtal om att förvärva Rosetta Capital IV Sàrl:s ("Rosetta") aktier i KDev Investments AB. Genom förvärvet från Rosetta elimineras den befintliga vattenfallsstrukturen i KDev Investments AB, vilket förenklar ägarstrukturen och ökar KDventures AB direkta ekonomiska exponering mot de underliggande portföljbolagen.

Den nuvarande strukturen innebär att samtliga utdelningar från KDev Investments AB upp till 213 MSEK tillfaller Rosetta och att Rosetta därefter har rätt till en del av framtida utdelningar enligt en trappstegsmodell. Genom förvärvet tar KDventures AB bort denna struktur och får därmed rätt till hela den potentiella framtida värdeutvecklingen i KDev Investments AB:s portfölj.

Ledningen och styrelsen i Bolaget bedömer att förvärvet från Rosetta är värdeskapande för KDventures AB aktieägare. Bedömningen grundar sig på att transaktionen förenklar den befintliga strukturen, ökar transparensen kring KDventures AB ekonomiska exponering mot portföljen och minskar den strukturella komplexiteten i ägandet av KDev Investments AB. Förvärvet innebär också att KDventures AB stärker sin position i flera portföljbolag där Bolaget ser en attraktiv långsiktig värdepotential.

Förvärvet avses att finansieras genom Nyemissionen i syfte att finansiera den kontanta köpeskillingen och samtidigt bevara KDventures AB finansiella flexibilitet inför kommande portföljfinansieringar. Om Nyemissionen inte genomförs, eller endast delvis genomförs, avses förvärvet i stället finansieras med Bolagets tillgängliga kassa, för att Bolaget ändå ska kunna ta tillvara på möjligheten att genomföra transaktionen. Ledningen och styrelsen i Bolaget bedömer att finansiering är det mest ansvarsfulla sättet att genomföra transaktionen, eftersom Bolaget därigenom kan genomföra förvärvet utan att i för stor utsträckning minska den befintliga kassan.

Efter genomförandet av förvärvet av Rosettas aktier i KDev Investments AB och den reviderade värderingen av Dilafor uppgår KDventures AB bedömda nettovärde på portföljen till cirka 599,2 miljoner kronor, jämfört med cirka 609,1 miljoner kronor efter den tidigare kommunicerade värdejusteringen av Umecrine Cognition. Det bedömda nettovärdet inkluderar därmed både effekten av KDev-transaktionen, den tidigare kommunicerade värdejusteringen av Umecrine Cognition och den nu reviderade värderingen av Dilafor, men exkluderar eventuella ordinarie kvartalsvisa omvärderingar av övriga portföljbolag per den 30 juni 2026.

Översynen baserades på en underliggande rNPV-modell och omfattade uppdaterade antaganden avseende utvecklingsrisk, kommersiell potential samt värderingsrabatter tillämpliga på ett onoterat bolag i utvecklingsfas. Justeringarna är huvudsakligen av värderingsteknisk karaktär och återspeglar inte någon fundamental förändring i KDventures AB syn på Dilafors underliggande potential.

“Detta är en attraktiv transaktion för KDventures AB och bolagets aktieägare. Transaktionen förenklar ägarstrukturen, ger oss direkt exponering mot en stark portfölj av bolag och ökar vår exponering mot Dilafor, som förbereder sig för fas 3-utveckling tillsammans med en stark kommersiell partner. Den reviderade värderingen förändrar inte vår tilltro till Dilafors potential,” säger Viktor Drvota, vd för KDventures AB.

“Affären med Rosetta tillför betydande aktieägarvärde och förenklar vår struktur väsentligt. I samband med transaktionen har styrelsen tillsammans med ledningsgruppen även beslutat att göra en översyn av Dilafor, för att tillse att KDventures AB:s redovisade tillgångsvärden vilar på försiktiga antaganden. Tillsammans speglar de två besluten hur vi vill driva bolaget framöver: att ta tillvara värdeskapande möjligheter samtidigt som vi håller en hög disciplin i värderingsfrågor,” säger Anders Hallberg, styrelseordförande i KDventures AB.

Sammanfattning av transaktionen och användning av emissionslikviden

KDventures AB förvärvar Rosettas aktier i KDev Investments AB för en initial kontant köpeskillning om EUR 3,25 miljoner. Köpeskillingen erläggs kontant vid tillträde den 17:e juni 2026.

Transaktionen innehåller även en tilläggsköpeskillning. Om Dilafor avyttras inom 18 månader från tillträde, har Rosetta rätt till 75 procent av det värde Rosetta skulle ha erhållit om Rosetta hade behållit sina aktier i KDev Investments AB. Efter denna period och fram till två år efter ett eventuellt FDA-godkännande för Dilafor, utgår en prestationsbaserad tilläggsköpeskillning baserad på KDventures AB faktiska kontanta intäkter från Dilafor. Tilläggsköpeskillningen uppgår till 10,0 procent av KDventures AB faktiska kontanta intäkter från Dilafor upp till EUR 100 miljoner, 7,5 procent av sådana kontanta intäkter mellan EUR 100 miljoner och EUR 250 miljoner samt 0 procent på sådana kontanta intäkter över EUR 250 miljoner.

Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt

Styrelsen har noga övervägt möjligheten att anskaffa kapital genom en företrädesemission och gör bedömningen att det för närvarande finns flera skäl till att det är mer fördelaktigt för aktieägarna att anskaffa kapital genom en riktad nyemission. En företrädesemission skulle ta betydligt längre tid att genomföra, vilket skulle kunna ha negativ påverkan på Bolaget. Dessutom skulle en företrädesemission troligen kräva betydande garantiåtaganden från ett garantikonsortium, vilket skulle kunna medföra ytterligare kostnader och/eller större utspädning, samtidigt som en företrädesemission troligen skulle behöva genomföras till en lägre emissionskurs baserat på de emissionsrabatter som tillämpats i nyligen genomförda företrädesemissioner. Vidare önskar Bolaget utöka och stärka sin bas av institutionella och professionella ägare i syfte att stärka likviditeten i Bolagets aktie.

Styrelsens bedömning är således att en emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är det mest lämpliga alternativet.

Eftersom teckningskursen i Nyemissionen skulle komma att fastställas genom ett accelererat bookbuilding-förfarande är det styrelsens bedömning att teckningskursens marknadsmässighet kommer att säkerställas.

Rådgivare

Redeye Corporate Finance AB är finansiell rådgivare till KDventures AB i samband med Nyemissionen och Cirio Advokatbyrå AB är legal rådgivare. Nordic Issuing AB agerar emissionsinstitut i samband med Nyemissionen.

För mer information, vänligen kontakta:

Viktor Drvota, vd, KDventures AB AB

Tel: +46 73 982 52 02, e-mail: viktor.dr vota@kd-ventures.com

Johan Dighed, chefsjurist och vice vd, KDventures AB AB

Tel: +46 70 207 48 26, e-mail: johan.dighed@kd-ventures.com

Denna information är sådan information som KDventures AB AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 17 juni 2026 kl. 19:40 CEST.

Om KDventures AB

KDventures AB (Nasdaq Stockholm: KDV) är ett nordiskt investmentbolag specialiserat på life science. Bolaget identifierar och investerar i innovativa läkemedelsprojekt och medicintekniska produkter från ledande forskningsinstitutioner i Norden. Genom en diversifierad portfölj i olika utvecklingskedan, professionell due diligence och aktivt styrelseengagemang skapar KDventures AB värde från tidig forskning till kommersialisering. Bolaget erbjuder investerare exponering mot både noterade och onoterade life science-projekt med potential för betydande värdeutveckling.

För mer information: www.kd-ventures.com

Viktig information

Informationen i detta pressmeddelande är ej för offentliggörande, publicering eller distribution direkt eller indirekt i eller till USA, Australien, Belarus, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Sydafrika eller i någon annan stat eller jurisdiktion där detta skulle vara otillåtet eller skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta pressmeddelande är endast för informationsändamål och utgör ej ett erbjudande om att sälja eller emittera, köpa eller teckna något av de värdepapper som beskrivs häri (tillsammans "Värdepapperna") eller något annat finansiellt instrument i Bolaget. Erbjudanden lämnas inte till, och anmälningseddlar godkänns inte från, tecknare eller personer som agerar på uppdrag av tecknare, i samtliga jurisdiktioner där sådana anmälningar om teckning skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar eller skulle kräva att prospekt upprättas eller registreras eller andra åtgärder företas utöver vad som följer av svensk lag. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Inga av Värdepapperna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, pantsättas, säljas, levereras eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med annan tillämplig värdepapperslagstiftning. Det kommer inte att ske något offentligt erbjudande av något Värdepapper i USA.

I Storbritannien riktas och kommuniceras detta pressmeddelande endast till personer som är kvalificerade investerare enligt definitionen i paragraf 15 i Schedule 1 i Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024 som är (i) personer som faller inom definitionen av "professionella investerare" i artikel 19 (5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, i dess ändrade lydelse ("Föreskriften"), eller (ii) personer som omfattas av artikel 49(2)(a) till (d) i Föreskriften, eller (iii) personer till vilka det annars lagligen får förmedlas (alla sådana personer som avses i (i), (ii) och (iii) ovan benämns gemensamt "Relevanta Personer"). Personer i Storbritannien som inte är Relevanta Personer ska inte vidta några åtgärder på grundval av detta pressmeddelande och ska inte förlita sig på det.

Detta pressmeddelande utgör inte en investeringsrekommendation. Priset på, och värdet av, värdepapper samt varje inkomst som härrör från värdepapper kan gå såväl ned som upp och du kan förlora hela din investering. Tidigare prestation är inte en indikation på framtida prestation. Informationen i detta meddelande kan inte förlitas på som indikation på framtida prestation.

Detta pressmeddelande innehåller viss information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information och återspeglar Bolagets uppfattningar och förväntningar och involverar ett antal risker, osäkerheter och antaganden som kan leda till att faktiska händelser och resultat skiljer sig väsentligt från alla förväntade framtida händelser eller prestationer som uttrycks eller underförstås av det framåtriktade uttalandet. Informationen i detta pressmeddelande kan ändras utan något föregående meddelande och förutom vad som krävs enligt tillämplig lag åtar sig Bolaget inte något ansvar eller skyldighet att offentligt uppdatera eller granska några av de framåtblickande uttalandena i det och har inte heller för avsikt att göra det. Du bör inte ha otillbörligt förtroende för framåtblickande uttalanden, som endast gäller under dagen för detta pressmeddelande. Som ett resultat av dessa risker, osäkerheter och antaganden bör du inte lägga otillbörligt förtroende för dessa framåtriktade uttalanden som en förutsägelse av faktiska framtida händelser eller på annat sätt.

I syfte att uppfylla de produktstyrningskrav som återfinns i: (a) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, i konsoliderad version, ("**MiFID II**"); (b) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593, som kompletterar MiFID II; och (c) nationella genomförandeåtgärder (tillsammans "**Produktstyrningskraven i MiFID II**") samt för att friskriva sig från allt utomobligatoriskt, inomobligatoriskt eller annat ansvar som någon "tillverkare" (i den mening som avses enligt Produktstyrningskraven i MiFID II) annars kan omfattas av, har Bolagets aktier varit föremål för en produktgodkännandeprocess, som har fastställt att dessa aktier är: (i) lämpliga för en målmarknad bestående av icke-professionella investerare och investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och jämbördiga motparter, såsom definierat i MiFID II (den "**Positiva Målmarknaden**"); och (ii) lämpliga för spridning genom alla distributionskanaler som tillåts enligt MiFID II. Distributörer bör notera att: priset på Bolagets aktier kan sjunka och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering, att Bolagets aktier inte är förenade med någon garanti avseende avkastning eller kapitalskydd och att en investering i Bolagets aktier endast är lämplig för investerare som inte är i behov av garanterad avkastning eller kapitalskydd och som (ensamma eller med hjälp av lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabla att utvärdera fördelarna och riskerna med en sådan investering och som har tillräckliga resurser för att bära de förluster som en sådan investering kan resultera i. Omvänt är en investering i aktierna i Bolaget inte lämplig för investerare som behöver fullständigt kapitalskydd eller full återbetalning av investerat belopp, inte kan bära någon risk eller som kräver garanterad avkastning eller förutsebar avkastning (den "**Negativa Målmarknaden**", och tillsammans med den Positiva Målmarknaden, "**Målmarknaden**"). Målmarknadsbedömningen påverkar inte andra krav avseende kontraktuella, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner med anledning av Nyemissionen.

Målmarknadsbedömningen utgör, för undvikande av missförstånd, inte (a) en ändamålsenlighets- eller lämplighetsbedömning i den mening som avses i MiFID II eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, förvärva, eller vidta någon annan åtgärd avseende Bolagets aktier. Varje distributör är ansvarig för att genomföra sin egen målmarknadsbedömning avseende Bolagets aktier samt för att besluta om lämpliga distributionskanaler.

Denna information är sådan information som KD Ventures är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2026-06-17 19:40 CEST.